



GENERALI ARANY OROSZLÁN

Screened Nemzetközi Részvény Alap
A sorozat

augusztus havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark	85% SX5E + 15% RMAX
ISIN kód	HU0000701818
Indulás	2000. máj. 11.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Móra Máté
Nettó eszközérték	12 355 728 123
Egy jegyre jutó néé	2,279292
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap kizárólag Európa meghatározó tőzsdéin jegyzett részvényekbe fekteti vagyonát. A befektetési stratégia kialakításánál az alapkezelő nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati, és a szektor allokációra. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését. Ennek érdekében az Alap befektetéseinek között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények. Ezeknek az instrumentumoknak (részvény, befektetési jegy) az aránya maximum a portfólió 95 százalékát teheti ki. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverszifikált portfólió felépítésével. Az Alap kizárólag fedezeti céllal deviza ügyleteket köthet, egyéb származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbe nem kíván fektetni.

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelel, közepesen kockázatosabb besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Móra Máté

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

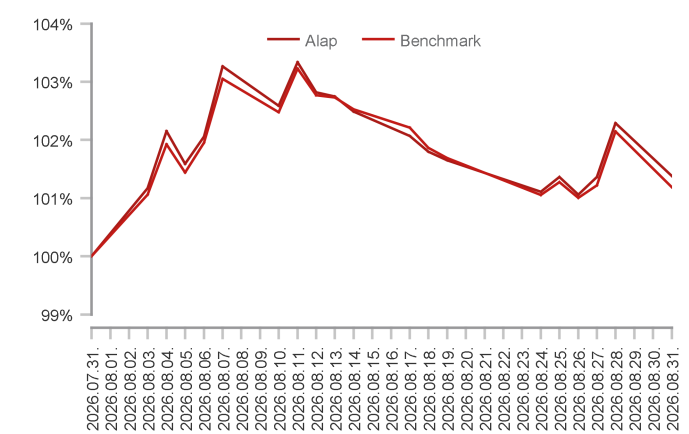
UniCredit Bank, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az európai gazdaság augusztusban kedvezőbb képet mutatott, mint az elmúlt évek jelentős részében, éves összehasonlításban az Euróövezet gazdasága 1,2%-kal bővült. A konjunktúra javulását a feldolgozóipari adatok is megerősítették. Az eurózóna gyártási aktivitása augusztusban több mint négy éve nem látott ütemben bővült, a beszerzésimenedzser-index 52,7 pontra emelkedett. Különösen Németország és Franciaország teljesítménye javult, míg Olaszországban és Spanyolországban továbbra is gyengébb aktivitás volt megfigyelhető. A javulás mögött részben az AI-hoz kapcsolódó globális beruházási ciklus, részben pedig az európai gyártók számára kedvezőbbé váló nemzetközi versenyhelyzet állt. A növekedési kép javulása mellett azonban az infláció ismét fontos kockázati tényezővé vált. Németországban az éves infláció augusztusban 2,9%-ra emelkedett a júliusi 2,8%-ról, elsősorban az energiaárak növekedése miatt. Az energia éves drágulása már meghaladta a 10%-ot. Kedvező fejlemény ugyanakkor, hogy a maginfláció 2,4%-on maradt, vagyis egyelőre nem látszik egyértelmű jele annak, hogy az energiaár-sokk széles körben beépülne a szolgáltatások és más termékek árazásába.

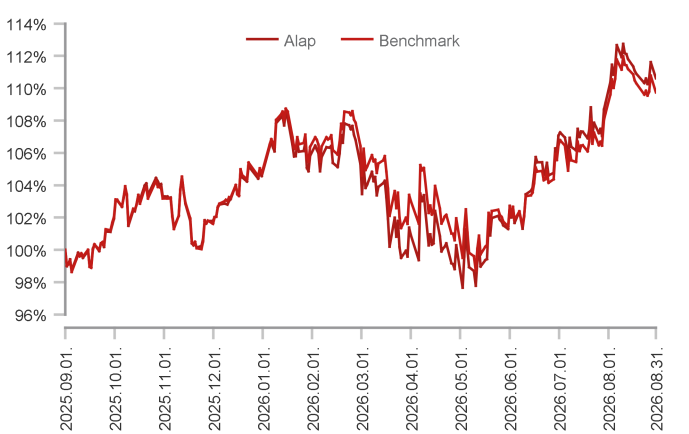
Mindez a monetáris politikai várakozásokat is megváltoztatta. Augusztus végére a piac már egyre nagyobb valószínűséggel számolt azzal, hogy az Európai Központi Bank szeptemberben ismét szigoríthat monetáris politikáján. Az európai kötvényhozamok ennek megfelelően emelkedtek, miközben a kamatcsökkentési várakozások fokozatosan kikerültek az árazásokból. A részvénypiacok mindezek ellenére ellenállónak bizonyultak. A STOXX Europe 600 sorozatban ötödik hónapját zárta emelkedéssel, bár augusztus utolsó napjaiban az energiaárak emelkedése és a magasabb kötvényhozamok már érezhető profitrealizálást váltottak ki. A DAX 2,45%-ot emelkedett, az FTSE MIB 0,84%-ot ment, míg a CAC40 -2,06%-os teljesítményt tudott felmutatni.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,38%
Benchmark	1,18%
Alul-/felülteljesítés	0,20%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	10,51%
Benchmark	9,66%
Alul-/felülteljesítés	0,85%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	6,12%	6,30%	-0,18%
2021	18,99%	18,71%	0,27%
2022	-1,93%	-2,85%	0,93%
2023	15,67%	14,35%	1,32%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	15,08%	14,78%	0,31%
2025	12,32%	10,52%	1,80%
2026	5,77%	4,78%	0,99%

Megjegyzés: A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményére nézve.

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	79,05%	8 562 867 104
ETF	17,19%	1 862 177 281
Államkötvény	2,28%	247 238 915
Diszkont kincstárjegy	1,48%	159 967 446
Értékpapírok összesen	100,00%	10 832 250 747
Határidős Deviza		0

Folyószámla	1 547 275 059
Befektetési eszközök összesen	12 379 525 806

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a befektetési eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
Ishares Core Euro S50 UCITS ETF

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	8,97%
Elmúlt hat hónap	3,58%
Elmúlt tizenkét hónap	10,51%
Elmúlt három év (évesítve)	12,78%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,74%

Indulástól (évesítve)	6,12%
Indulástól (nominális)	314,64%
Átlagos havi hozam	0,68%
Legmagasabb havi hozam	13,71%
Legalacsonyabb havi hozam	-9,47%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyereséges hónapok száma	87
Napi hozamok évesített szórása	15,97%

Sharpe-mutató	0,3907
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

EUR	95,27%
HUF	3,76%
GBP	0,81%
USD	0,16%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Fejlett régió	82,38%
Feltörekvő régió	17,62%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Pénzügy	25,64%
Ipari vállalatok	15,45%
Kommunikáció	15,43%
Fogyasztási cikkek	11,88%
IT	10,57%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. ASML Holding	Fejlett régió	IT	5,35%
2. SAP AG	Fejlett régió	IT	3,92%
3. Siemens	Fejlett régió	Ipari vállalatok	3,66%
4. Allianz	Fejlett régió	Pénzügy	2,94%
5. Banco Santander Central	Fejlett régió	Pénzügy	2,75%

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja; a dokumentum és elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. Jelen dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást a befektetési alapról. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges veszteségek lehetőségét. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a <http://www.generali-investments.hu> oldalon érhetőek el. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzik előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. *A Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.